



e x i m

EXPORT BANK INSURANCE

Magyar Export-Import Bank Zrt. Magyar jog alatti kötvénykibocsátás

Befektetői prezentáció 2017. június 27.

Jogi nyilatkozat

A jelen befektetői prezentáció nem minősül semmilyen értékpapír megvásárlására, értékesítésére vagy lejegyzésére vonatkozóan tett ajánlatnak vagy erre történő felhívásnak semelyik országban és annak semelyik része sem keletkezett szerződést, nem képez kötelezettségvállalást. Jelen befektetői prezentációban foglaltakat a prezentációt megtekintők ne tekintsék befektetési tanácsnak, befektetési ajánlásnak illetve pénzügyi vagy befektetési elemzésnek.

A jelen befektetői prezentáció nem minősül semmilyen értékpapír értékesítésére vonatkozó ajánlattételnek vagy bármely értékpapír megvásárlására, értékesítésére vagy lejegyzésére vonatkozóan tett ajánlatnak vagy erre történő felhívásnak egyetlen állam területén sem.

A prezentációban szereplő pénzügyi eszközöknek kizárólag Magyarország területén történő nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatban a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: **Tpt.**) 44. § (1) és (2) bekezdése alapján, a Tpt. a 2. számú mellékletében meghatározott tartalmú ismertető és nyilvános ajánlattétel került közzétételre 2017. június 26. napján, amelyek az alábbi helyeken érhetők el: a BÉT honlapján (www.bet.hu), a Kibocsátó honlapján (www.exim.hu), az MNB által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu) teszi közzé, valamint megküldi a befektetők számára hozzáférhető, a Kibocsátó által kiválasztott, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A jelen befektetői prezentációban említett értékpapírok nem kerültek, és nem is kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (a továbbiakban: **Amerikai Értékpapírtörvény**), vagy bármely más állam értékpapírijogi szabályai alapján és nem lehet ezeket az Egyesült Államok területén vagy az Egyesült Államokbeli személyek, mint kedvezményezett tulajdonosok részére vagy a javára eladni vagy forgalomba hozni, kivéve az Amerikai Értékpapírtörvénynek vagy bármely más alkalmazandó értékpapírijogi szabálynak a nyilvántartásba vétel alóli kivételt jelentő alkalmazandó szabálya szerint.

A jelen befektetői prezentáció nem minősül - az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelvnek (a továbbiakban: **Tájékoztató Irányelv**) az Európai Gazdasági Térség tagállamainak jogába implementált rendelkezései szerinti - értékpapír nyilvánosság számára történő felajánlásának vagy értékpapír nyilvánosság számára történő felajánlásával kapcsolatos felhívásnak. Magyarországon kívül az Európai Gazdasági Térségnek a Tájékoztató Irányelvet implementáló többi tagállama (a továbbiakban: **releváns tagállam**) esetében nem került sor semmilyen lépésre vagy ilyen lépés vállalására értékpapírnak - tájékoztató közzétételét igénylő módon való - a nyilvánosság számára történő felajánlása céljából vagy azzal összefüggésben.

A jelen befektetői prezentáció kizárólag olyan személyek számára szól és azok részére terjeszhető, akik (i) az Egyesült Királyság területén kívül tartózkodó személynek minősülnek vagy akik (ii) az Egyesült Királyság Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló 2000-es Törvénye (Financial Services and Markets Act) alapján az Egyesült Királyságban kiadott 2005-ös (a Pénzügyi Kereskedelmi Kommunikációról szóló) többször módosított rendelet (a továbbiakban: **Rendelet**) 19(5) szakaszának hatálya alá tartozó, a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szakmai tapasztalattal rendelkező személyeknek („szakértő befektetők”) minősülnek, vagy akik (iii) a Rendelet 49(2)(a)-(d) szakasza szerinti személyek („magas nettó vagyonú társaságok, be nem jegyzett társulások stb.”) körébe tartozónak minősülnek (a továbbiakban minden ilyen személy együtt: **releváns személyek**). A jelen befektetői prezentáció csak releváns személyeknek szól és releváns személyeknek nem minősülő személyeknek vagy másnak nem szabad erre alapozva, illetve erre támaszkodva bármely lépést tenni. Bármilyen befektetés vagy befektetési tevékenység, amelyre a jelen befektetői prezentáció vonatkozik csak a releváns személyek számára elérhető és csak ilyen személyekkel vagy rajtuk keresztül kerülhet sor ügyletkötésre.

A prezentációban szereplő hitelminősítés nem minősül értékpapír megvásárlására, tartására vagy értékesítésére vonatkozó ajánlásnak és bármikor felülvizsgálható, megváltoztatható, felfüggeszhető vagy visszavonható az azt kiadó hitelminősítő szervezet által. Különböző típusú kibocsátók, illetve különböző típusú értékpapírok tekintetében kiadott hasonló hitelminősítés nem feltétlenül jelent azonos minősítést. Valamely hitelminősítés jelentőségét minden más hitelminősítéstől függetlenül kell értékelni.

A Kibocsátó bemutatása

Az Eximbank irányítása és fontosabb pénzügyi mutatói

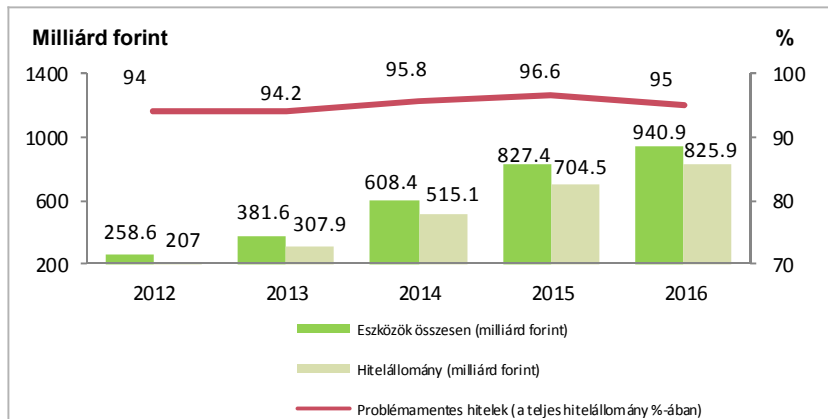
Az Eximbankról röviden

- Szakosított hitelintézet a Magyar Nemzeti Bank felügyelete alatt
- Kiemelt gazdaságpolitikai eszköz a magyar külgazdaság támogatásának céljával
- Az Eximbankot az 1994. évi XLII. törvény hozta létre, a bank működése ezt követően, még 1994-ben megindult
- A Magyar Állam 100%-os tulajdonos, a tulajdonosi jogokat 2014 óta a Külgazdasági és Külügyminiszter gyakorolja
- 2012-ben az Eximbank a Magyar Fejlesztési Banktól a Magyar Állam közvetlen tulajdonába került, a tulajdonosi jogokat pedig a Nemzetgazdasági Miniszter gyakorolta
- 2012-es tulajdonosváltást követően jelentős növekedési stratégia került megfogalmazásra, majd végrehajtásra
- A bank üzleti aktivitása, termékportfóliója számottevő mértékben bővült, illetve a 2012. évi tulajdonváltást követően az Eximbank forrásbevonási tevékenységét önálló szereplőként végzi a pénz- és tőkepiacokon, melynek keretében a rendelkezésre álló forrásbevonási eszközök, illetve befektetői kör folyamatosan bővül

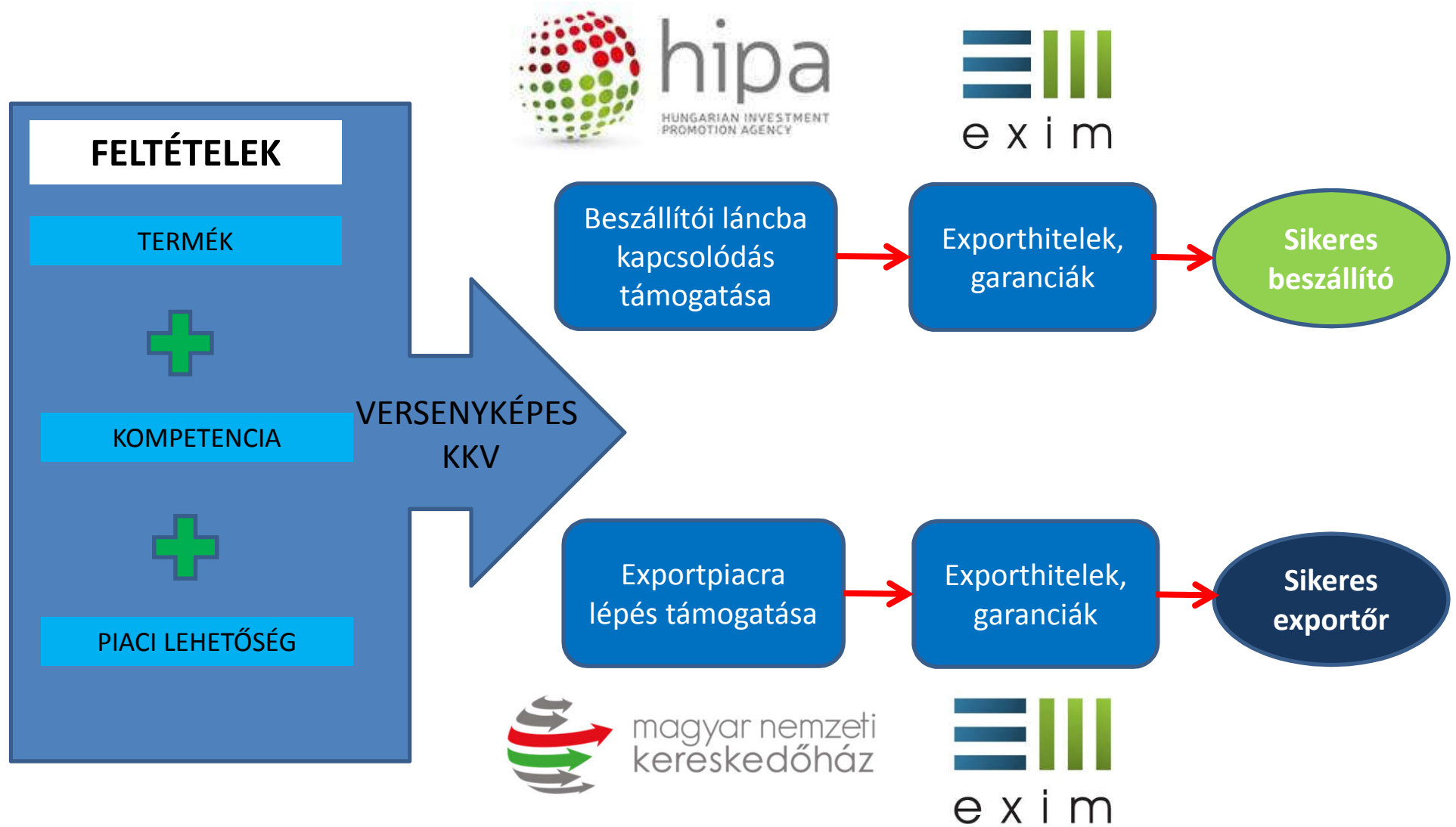
Igazgatóság

Ésik Róbert	Igazgatóság elnöke
Urbán Zoltán	Vezérigazgató / Igazgatósági tag
Puskás András	Vezérigazgató-helyettes / Igazgatósági tag
Horváth Csilla	Igazgatósági tag
Róth Lajos	Igazgatósági tag
Lenk Géza	Igazgatósági tag
Lepsényi István	Igazgatósági tag

Fontosabb pénzügyi mutatók



Az Eximbank szerepe az egységes külgazdasági ösztönző rendszerben a Külgazdasági és Külügyminisztérium irányítása alatt



Eximbank célok



a magyar export-szektor, kiemelten a kkv szektor versenyképességének erősítése



az exportcélú beruházások, ezen keresztül a munkahelyteremtés ösztönzése



a magyar kkv-k exportpiaci pozíciójának javítása, hazai beszállítói tevékenységük finanszírozási hátterének megerősítése



a magyar pénzügyi közvetítőrendszer, azaz a bankrendszer hitelezési képességének és készségének erősítése

Az Eximbank pénzügyi eredményei

IFRS szerinti eredménykimutatás		2016*	2015	2014	2013	2012
			<i>(millió forint)</i>			
Kamatbevétel	Interest income	36 231	31 660	23 478	16 078	10 399
Kamatráfordítás	Interest expense	(22 994)	(23 153)	(18 313)	(11 747)	(6 148)
Nettó kamateredmény	Net interest income	13 237	8 507	5 165	4 331	4 251
Díjak- és jutalékokból származó nettó eredmény	Net income from fees and commissions	368	151	221	193	206
Értékvesztés és céltartalék (képzés)/visszaírás	Provisions and impairment (losses)/reversal	(6 451)	(4 271)	(2 405)	(901)	15
Kereskedési és befektetési tevékenységekből származó nyereségek és veszteségek (nettó)	Gains and losses from trading and investment activities, net	1 262	6 268	2 811	(656)	840
Működési költségek (nettó)	Operating expenses, net	(8 254)	(6 864)	(5 446)	(3 532)	(3 991)
Közös vállalkozás nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés	Share of profit/(loss) of a joint venture	(560)	(398)	(278)	—	—
Adózás előtti nyereség/(veszteség)	Profit/(loss) before income tax	(398)	3 393	68	(565)	1 321
Nyereségadók	Income taxes	(709)	(1 061)	(335)	(194)	(522)
Tárgy időszakra jutó nyereség/(veszteség)	Profit/(loss) for the period	(1 107)	2 332	(267)	(759)	799
Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)	Other comprehensive income for the period, net of income tax	1 513	776	(24)	9	49
Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem	Total comprehensive income for the period	406	3 108	(291)	(750)	848

*Előzetes számok

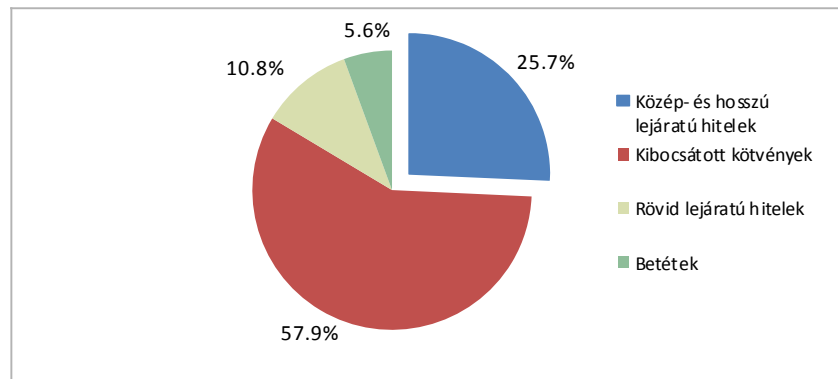
- Az Eximbank elsődleges célja a rendelkezésére bocsátott **állami költségvetési források hatékony felhasználása**
- A **kamatkiegyenlítési rendszeren** keresztül (85/1998. (V. 6.) Korm. Rendelet) – a rendszerbe bevonható hitelek esetében – a központi költségvetés az Eximbank kamatbevétele által nem fedezett költségeit (forrásköltség + működési költség + kockázati költség) megtéríti
- A negyedéves gyakoriságú kamatkiegyenlítési kifizetéseket az Eximbank kamatbevételeként számolja el

Az Eximbank forrásbevonási tevékenysége

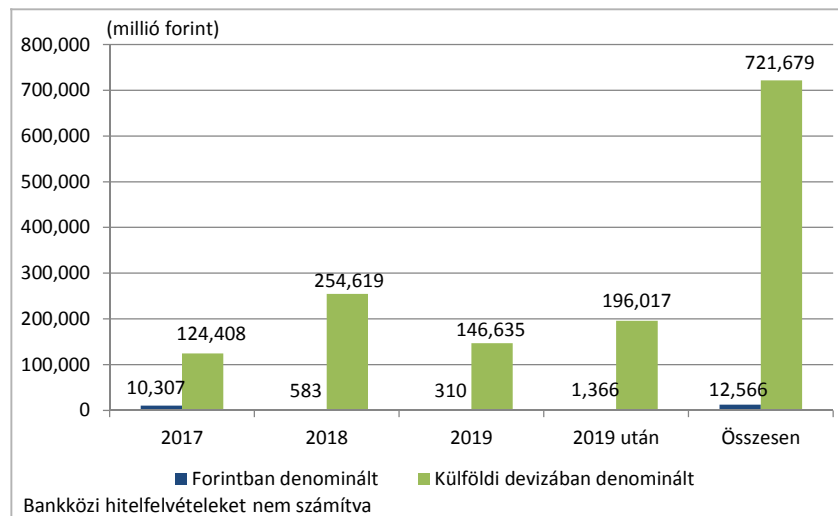
Forrásbevonás

- Az Eximbank közép- és hosszú távú finanszírozási igényét hazai és nemzetközi kötvénykibocsátásokkal, nemzetközi pénzügyi intézményi és kereskedelmi banki hitelszerződésekkel fedi le
- A rövid távú likviditáskezelés keretében az Eximbank aktív szereplő a bankközi pénzpiacon (hitelek, betétek, devizacsere ügyletek)
- 2012 decemberében és 2014 októberében az Eximbank 500-500 millió USD, 2013 októberében pedig 400 millió EUR hosszú 5 éves lejáratú, fix kamatozású kötvényt bocsátott ki a 2 milliárd EUR nemzetközi kötvényprogramja (GMTN) keretében
- 2016 novemberében sor került az Eximbank első magyar jog alatti kötvénykibocsátására, 74,999 millió EUR névérték és 364 napos lejárat mellett
- A Magyar Állam a központi költségvetés terhére a 1994. évi XLII. törvény 6. § (1) bekezdés a) pont alapján visszavonhatatlanul készfizető kezesként felel az Eximbank által forrásszerzés céljából a 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja alapján elfogadott betétekből és igénybe vett hitelekből, felvett kölcsönökből, forrásszerzés céljából a 2. § (1) bekezdés g) pont gb) alpontja alapján kibocsátott kötvényekből, a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási költségéből eredő fizetési kötelezettségek teljesítéséért
- A forrásoldali készfizető kezeség felső határa a 2017. évi költségvetési törvényben 1 200 milliárd forint
- Az 1 200 milliárd forint forrásoldali készfizető kezeség keret kihasználtsága 77,29% volt 2017. március 31-én (a 2 milliárd EUR nemzetközi kötvényprogram teljes kihasználtságát feltételezve)
- A bank hosszú lejáratú deviza adós minősítése megegyezik a Magyar Államéval: Fitch BBB- (stabil) és S&P BBB- (stabil)

Adósságportfólió összetétele 2016 év végén



Lejárati szerkezet 2016 év végén



A magyar jog alatti kötvénykibocsátás bemutatása - 2017

Kötvényparaméterek – EXIM 2020/1 Kötvény

Kibocsátó	Magyar Export-Import Bank Zrt.
Állami kezesség	Magyar Állam készfizető kezessége
Devizanem	HUF
Futamidő	2017. július 5. - 2020. szeptember 23.
Kamatozás	Fix, kötvény névértékére vetített évi 0,80%
Törlesztés	Lejáratkor
Névérték	10.000 HUF, azaz tízezer forint
Kibocsátás tervezett volumene	10.000.000.000 HUF, azaz tízmilliárd forint
Aukció időpontja	2017. július 3. 10:00 – 11:00
Alkalmazandó jog	Magyar jog
Tőzsdei bevezetés	Kibocsátó kezdeményezi a tőzsdei bevezetést (BÉT)
MNB fedezeti kör	Kibocsátó kezdeményezi az MNB fedezeti körbe történő bevonását
Elszámolás	KELER

Kötvényparaméterek – EXIM 2019/1 EUR Kötvény

Kibocsátó	Magyar Export-Import Bank Zrt.
Állami kezesség	Magyar Állam készfizető kezessége
Devizanem	EUR
Futamidő	2017. július 5. - 2019. október 21.
Kamatozás	Fix, kötvény névértékére vetített évi 0,05%
Törlesztés	Lejáratkor
Névérték	1.000 EUR, azaz ezer euró
Kibocsátás tervezett volumene	30.000.000. EUR azaz harmincmillió euró
Aukció időpontja	2017. július 3. 10:00 – 11:00
Alkalmazandó jog	Magyar jog
Tőzsdei bevezetés	Kibocsátó kezdeményezi a tőzsdei bevezetést (BÉT)
MNB fedezeti kör	Kibocsátó kezdeményezi az MNB fedezeti körbe történő bevonását
Elszámolás	KELER

Aukció lebonyolítás szabályai I.

	EXIM 2020/1 Kötvény	EXIM 2019/1 EUR Kötvény
Forgalomba hozatal	Nyilvános	
Dokumentum	Ismertető és Nyilvános Ajánlattétel	
Forgalomba hozatal módja	Tőzsdei aukció (BÉT MMTS1 kereskedési programrendszer)	
Forgalomba hozatal helye	Budapesti Értéktőzsde (BÉT)	
Forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt.	
Aukció időpontja	2017. július 3. 10:00 – 11:00, kompetitív szakasz: 10:00 ⁰⁰ – 10:49 ⁵⁹ nem kompetitív szakasz: 10:50 ⁰⁰ – 10:59 ⁵⁹	
Nem kompetitív áras aukciós vásárlási ajánlatok kompetitív ajánlatokhoz képest	30%	
Allokáció időpontja	2017. július 3. 12:30	
Elszámolás napja	2017. július 5.	

Aukció lebonyolítás szabályai II.

	EXIM 2020/1 Kötvény	EXIM 2019/1 EUR Kötvény
Aukció lebonyolítása	Hozam aukció	Árfolyam aukció
Aukciós vásárlási ajánlat	Min.100 db, azaz száz darab 10.000 forint névértékű Kötvényre tehető (1.000.000 Ft, azaz egymillió forint névértékre)	Min.5 db, azaz öt darab 1.000 euró névértékű Kötvényre tehető (5.000 EUR, azaz ötezer euró névértékre)
Túlajánlás:	Túlajánlás esetén a Kibocsátónak jogában áll az értékesítésre meghirdetett mennyiséget meghaladó mennyiséget elfogadni.	
Aukciós limitár:	A Kibocsátó nem határoz meg aukciós limitárat	
Allokáció módja (kompetitív áras ajánlatok)	Arányos	
Allokáció prioritási sorrend (nem-kompetitív áras ajánlatok)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kompetitíváras benyújtott és elfogadott ajánlatok 2. Kompetitíváras benyújtott, de el nem fogadott ajánlatok 3. Nem kompetitíváras benyújtott ajánlatok kompetitív ajánlat beadás nélkül 	